

湘財證券投資顧問部

编辑：张永娟 李莹
蔡文彬 周方昱

TEL: 021-68634518-8368

Email: kfzx@xcsc.com

VIP 专用交易系统

- ◇ 超高速的交易报送
- ◇ 超强大交易功能
- ◇ 超高速行情推送
- ◇ 最新加密技术
- ◇ 独享的VIP专用席位

[详情请点击我](#)

【市场评论】

- 大盘依然具备上攻动能 但操作上还是谨慎为宜

【财经要闻】

- 中日韩明确区域外汇储备库出资比例
- 连续5个月回升 4月PMI指数达53.5%
- 862家公司去年现金分红2385.29亿元
- 国家信息中心报告认为 应继续坚持适度宽松货币政策
- 国债央票发行将在二季度放量
- 财政部：土地有偿使用费征收等别调整
- 欧元区4月份通胀率继续维持历史低位

【行业要闻】

- 钢铁等周期性行业新订单持续回升
- 一季度上市券商净利润下滑16%
- 去年我国电子商务交易总额突破3万亿元
- 二季度房价有望环比走稳
- “五一”假期千家零售企业销售额达120亿
- 浙江重点企业电煤到货量明显上升

【公司要闻】

- 东方航空（600115）：融资租赁两架空客A340飞机
- 岳阳兴长（000819）：疫苗产业将引入战略投资者
- 长城电脑（000066）：拟千万元收购长城香港股权
- 通威股份（600428）：将择机推进多晶硅二期建设
- 城投控股（600649）：资产调整可期
- 广钢股份（600894）：拓展气体产业项目
- *ST昌河（600372）：将暂停上市

【祈年期货专栏】

- 豆类：豆油重拾升势 前途远大
- 工业金属：美制造业数据高于预期，金属价格全面攀升
- 白糖：现价暴涨 期糖主力加速减少

上证指数 2009. 4. 30 分时图



深证成指 2009. 4. 30 分时图



沪深 300 2009. 4. 30 分时图



注：《湘财投资早参》主要市场指数数据信息引自 WIND 资讯及沪深交易所公开信息，截至北京时间 5 月 4 日 8:00。

【投资组合】

表一：关注组合品种

证券代码	证券简称	操作策略
600100	同方股份	参股创投公司的个股有望迎来爆发式历史发展机遇，同方股份尤其值得关注。公司威视安防业务稳居全球前列，是全球最大的集装箱检测设备供货商。除蒸蒸日上的同方威视外，其旗下还有多家科技公司，价值不容忽视。二级市场处于中级上升趋势中，支撑位14.5，压力位18.6。
600628	新世界	公司已成功地完成由单一百货店向综合消费圈的现代百货形象的转型，所处商圈随着人民广场周边商务写字楼的增加，消费档次在不断提升，这将为公司经营带来新的发展机遇。二级市场，上攻形态初步形成，支撑位10.0，压力位13.5。
600458	时代新材	公司主业成功由过去单一的车辆配件商延伸到铁路线路的配件商。一季度实现收入3.58亿元，同比上涨72%，环比上涨63%，未来订单充足。二级市场蓄势待发，支撑位12.8，压力位16.4。
600809	山西汾酒	公司主营生产及销售汾酒竹叶青酒及其系列产品，拥有“杏花村”、“竹叶青”两大驰名商标，一季度主营收入大幅增长将带动归属于母公司所有者净利润同比增长300%以上。依托20日均线有望探底回升，继续保持良好上攻形态。支撑位17.0，压力位21.6。

【主要指数】

表二：主要市场指数

指数	收盘点位	涨跌%		
		1 日	5 日	本年
上证指数	2477.57	0.38	1.18	36.07
深证成指	9502.52	1.27	2.01	46.52
沪深 300	2622.93	0.67	1.94	44.30
香港恒生	15520.99	3.77	1.72	7.88
国企指数	9084.91	3.28	1.18	15.12
红筹股	3263.55	1.00	-0.74	-0.88
日经 225	8977.37	1.69	2.88	1.33
道琼斯	8212.41	0.54	2.34	-6.43
标普 500	877.52	0.54	2.33	-2.85
纳斯达克	1719.20	0.11	2.37	9.02

【市场评论】

□ 大盘依然具备上攻动能 但操作上还是谨慎为宜

大盘短期风向

周四大盘如期高开震荡，两市均以十字星报收。盘面看，建材、上海本地股、房地产、机械和旅游酒店涨幅超过 3%，盘中汽车、创投、电力设备也出现脉冲性行情。而除券商深幅调整外，银行、铁路建设和农林牧渔出现了小幅回落。全日上海汽车、海螺水泥、上海电气、保利地产、中国石化、招商地产、盐湖集团、万科等权重股企稳对大盘指数稳定起到积极作用。短线看，大盘还有上攻动能。沪指短线第一压力 2480 点、第二压力 2500 点、第一支撑 2460 点、第二支撑 2430 点。

操作策略

如市场加速上扬突破 2500 点，恐有短期获利盘涌出，重仓者短线补仓部分可考虑近期冲高减持，适当控制仓位；轻仓者也不宜过分追高操作。短线投资者可关注补涨系列如上涨幅度较小的二线蓝筹、区域经济品种（海西、上海本地股等）、新能源、有色和煤炭等。中线投资者短期不宜建仓等市场调整后或明朗了，再择机逢低吸纳优质品种。

【财经要闻】

□ 中日韩明确区域外汇储备库出资比例

5 月 3 日，第九届中日韩三国财长会议在印尼巴厘岛举行，三方对筹建中的自我管理的区域外汇储备库出资份额达成共识。中日韩三国财长会议讨论了东亚区域宏观经济形势和加强东亚财金合作等议题。三国财长特别就清迈倡议多边化有关问题交换了意见，并就三方对筹建中的自我管理的区域外汇储备库的出资比例达成共识：中国出资 384 亿美元，日本出资 384 亿美元，韩国出资 192 亿美元，分别占储备库总额 32%、32%和 16%。在发生金融危机时，储备库以借贷方式向出现流动性困难的成员提供资金帮助。中日韩财长重申，在当前形势下，三国要继续加强宏观经济政策协调，深化区域财金合作，为维护区域金融稳定，促进区域经济尽快恢复增长做出积极努力。

□ 连续 5 个月回升 4 月 PMI 指数达 53.5%

中国物流与采购联合会新近发布的数据显示，4 月制造业采购经理指数（PMI）为 53.5%，比上月上升 1.1 个百分点，连续 5 个月环比回升；非制造业商务活动指数为 59%，比上月回升 3.3 个百分点，连续两个月回升。专家认为，PMI 指数等经济先行指标回升，可能预示二季度我国经济将继续好转。与 3 月相比，在 4 月 PMI 指数体系中，除产成品库存、原材料库存等指数下降外，其余各项指数均保持上升，但升幅有所缩小，多在 2 个百分点以内。其中，生产指数、新订单指数以及新出口订单指数分别上升 0.5、2.0 和 1.6 个百分点；购进价格指数上升 3.0 个百分点至 51.3%，自去年 9 月以来首次突破 50%。国务院发展研究中心研究员张立群认为，4 月 PMI 指数预示中国经济将继续保持回升态势。3 月我国工业增速由 1-2 月的 3.8%提高到 8.3%，说明去年 12 月以后 PMI 指数反映的经济回升趋势是正确的。PMI 指数由国际通用的 5 个主要扩散指数加权而成，通常该指数在 50%以上反映经济总体扩张，低于 50%反映经济衰退。

□ 862 家公司去年现金分红 2385.29 亿元

沪深交易所披露数据显示，2008 年两市上市公司整体业绩出现下滑，中小板公司业绩保持平

注：《湘财投资早参》财经要闻、行业要闻、公司要闻三个栏目信息均来自中证报、上证报、证券时报三大指定披露报纸和其他市场公开信息截至北京时间 5 月 4 日 8:00。

稳增长，但两市上市公司 2009 年第一季度报告业绩与去年第四季度相比出现较大回升。沪市 864 家上市公司 2009 年一季报显示，共有 637 家公司盈利，227 家公司亏损，实现基本每股收益 0.09 元，净资产收益率 3%，较上年同期下降 25%，但较 2008 年第四季度的 0.024 元和 0.8%均有大幅增长。深市主板公司 2009 年一季度净利润由去年第四季度的-156.05 亿元增加到 145.33 亿元，平均每股收益由去年第四季度的-0.05 元增至 0.0489 元。中小板 273 家上市公司 2009 年一季度平均实现营业收入 2.77 亿元，实现净利润 1691 万元，平均每股收益为 0.08 元，但净利润与 2008 年第四季度相比增长 17.4%，且 50%以上的中小板公司预计 2009 年上半年业绩同比增长或持平。两市共有 862 家公司提出分红送转方案，其中现金分红金额达 2385.29 亿元，现金分红率较高，还有不少公司送转比例较高，其中沪市的中金黄金、维维股份推出创记录的 10 转 12 股的方案。

□ 国家信息中心报告认为 应继续坚持适度宽松货币政策

国家信息中心经济预测部 4 日在中国证券报独家发布的报告认为，今年二季度，我国 GDP 同比增速预计达 7%，CPI 同比下降 1.3%。未来我国仍将维持适度宽松的货币政策，但创纪录的信贷增量不可持续。报告预计，二季度 PPI 同比下降 7.5%，工业增长 7.1%，投资和消费分别增长 27.6%和 14%，出口和进口分别下降 20.2%和 25.5%。报告认为，我国经济企稳回升的基础还不稳固。目前国内工业总体产能利用率水平经估算仅为 60%左右，去产能化过程将较为漫长。未来除继续落实好已出台的宏观调控政策，还应准备应对更为复杂严峻国际形势的政策预案，并择机实施。应继续坚持适度宽松的货币政策取向，继续合理调整利率、准备金率水平，灵活掌握公开市场操作力度，继续保持货币市场流动性充裕局面。下一步落实适度宽松货币政策的重点应放在引导贷款流向方面。

□ 国债央票发行将在二季度放量

中国银行间市场交易商协会 4 月 30 日发布的《一季度债券市场分析报告》预计，二季度国债发行规模将攀升至 5000 亿-5500 亿元。同时，地方债、央票、中期票据和短期融资券的发行量都将扩大。从数量上分析，一季度国债仅发行 1049 亿元，考虑到今年财政收支预算赤字高达 9500 亿元、全年国债发行总量较大，再考虑短期限国债发行的因素，预计二季度国债发行规模将攀升至 5000 亿-5500 亿元。地方政府债将迎来密集发行。一季度，地方政府债仅发行 2 只，共 70 亿元。预计二季度将是地方政府债密集发行的时间，国务院批准的 2000 亿元额度累计可望发行过半。二季度央行将主要通过加强公开市场操作力度来调控基础货币供应。一季度发行央票 4800 亿元。二季度央票到期金额为 9510 亿元、正回购到期 7900 亿元，考虑正回购工具的使用，预计季度内央票发行规模不会低于 10000 亿元。

□ 财政部：土地有偿使用费征收等别调整

财政部 4 月 30 日公布有关通知，对部分地区新增建设用地土地有偿使用费的征收等别进行调整。从 2009 年 5 月 1 日起，各地依法获得批准的新增建设用地，均统一按照经调整的《新增建设用地土地有偿使用费征收等别》计征新增建设用地土地有偿使用费。新增建设用地土地有偿使用费征收等别调整后，每个征收等别对应的新增建设用地土地有偿使用费征收标准保持不变。新标准中，前几等的征收等别调整不大，上海九个区仍为一等，北京城八区和上海浦东新区为二等。新增建设用地为农用地和未利用地转为建设用地。新增建设用地土地有偿使用费，由市、县人民政府按照国土资源部或省、自治区、直辖市国土资源管理部门核定的当地实际新增建设用地面积、相应等别和征收标准缴纳。2002 年，国家制定的新增建设用地土地有偿使用费征收等别，对于抑制建设用地快速增长发挥了积极作用

□ 欧元区4月份通胀率继续维持历史低位

欧盟统计局4月30日公布的初步数据显示,欧元区今年4月份按年率计算通货膨胀率与一个月持平,仍为0.6%,是自1996年开始相关统计以来的最低水平。由于国际原油价格显著回落,经济陷入严重衰退,欧元区通胀率最近数月持续维持低位,远低于欧洲中央银行为维持物价稳定所设定的2%的警戒线。欧洲央行一直希望将欧元区通胀率控制在接近2%的水平,通胀率持续走低则引发了人们对欧元区面临通货紧缩的担忧。外界普遍预计,欧洲央行在5月7日的月度货币政策决策会议上会再度作出降息决定,甚至还有可能采取进一步的非常规货币政策措施,以遏制经济下滑趋势。

【行业要闻】

□ 钢铁等周期性行业新订单持续回升

中国物流与采购协会1日公布的数据显示,从新订单指数来看,部分行业出现继续回升态势。从钢铁等周期性行业来看,订单回升已经开始具备持续性,4月份行业方面数据表现比3月份更好。数据显示,在20个行业中,4月份电气机械及器材制造业、交通运输设备制造业、饮料制造业等15个行业新订单指数高于50%;金属制品业、烟草制品业、化学原料及化学制品制造业、医药制造业、木材加工及家具制造业5个行业低于50%。4月份数据表现可以说比3月份更为乐观,因为从行业方面来看,一些行业回暖趋势更为明显。新订单是制造业的趋势判断指标,而钢铁业订单表现十分突出。

□ 一季度上市券商净利润下滑16%

9家上市券商2009年度一季报已于上周全部披露完毕。统计显示,上市券商一季度合计实现净利润38.21亿元,同比下滑16%,加权每股收益为0.17元。受经纪业务收入提升以及一季度股市30%的涨幅拉动,西南证券、国元证券、东北证券、海通证券、宏源证券和太平洋证券等6家券商的业绩较去年一季度实现增长。证券行业一季度的整体业绩,显著好于市场今年年初的预期。2009年日均成交额在1000亿元上,目前已经成为业内共识,研究机构在4月份普遍提高了对券商业绩的预测。不过,招商证券分析师认为,从环比角度看,今年一季度的业绩已是高点,无论是交易量,还是股市的表现,二季度都难以企及一季度的情况。如果三季度创业板能如期推出,市场在较大刺激作用下成交活跃,券商三季度业绩有望增厚,券商股投资机会也将凸显。

□ 去年我国电子商务交易总额突破3万亿元

2008年,我国电子商务交易总额达3.1万亿元,比2007年增长了43%。在目前的经济形势下,运用电子商务的中小企业生存状况远远好于运用传统模式的企业。有关统计资料显示,在金融危机中,未运用电子商务类的企业陷入困顿的比例达84.2%,而运用电子商务的企业陷入困顿的比例为16.8%,两者相差近5倍。电子商务的发展离不开物流业的发展,物流业的发展同样离不开电子商务。金融危机为现代物流业提供一次机遇,目前,我国的物流业发展还有很大的空间。统计资料显示,去年,我国社会物流总额为89.9万亿元,同比增长了19.5%,但是增速比2007年回落了6.7个百分点。

□ 二季度房价有望环比走稳

2009年二季度70个大中城市房价环比保持基本稳定的可能性较大,受翘尾因素影响,房价同比继续下降。从短期看,房地产市场仍处于存货消化期。截至3月末,70个大中城市商品房

屋空置面积为1.67亿平方米，同比增加37.6%，空置水平为近三年来最高水平。2季度，普通住宅市场受刚性需求释放的影响仍会保持一定的成交量规模，继续消化已有的住房存量。报告称，房价是否下跌取决于房地产开发企业的资金压力。从价格方面看，经历了前4个月的房屋交易增加，房价继续较大幅度下跌的可能性随着企业资金压力的缓解而迅速减小，房地产市场已经触底，但判断房地产市场已经彻底回暖仍为时尚早。

□ “五一”假期千家零售企业销售额达120亿

今年“五一”小长假，全国城乡消费品市场繁荣兴旺，市场销售呈现平稳较快增长态势。据商务部3日发布的监测数据表明，5月1日至3日，全国千家重点零售企业实现销售额120亿元，同比增长9.0%，价格总体平稳。“五一”期间，商家推出各类促销活动吸引顾客，各地金银珠宝、家用电器、汽车等商品呈现旺销态势，食品、服装、鞋帽等商品销售也保持平稳增长。5月1日至3日，商务部重点监测零售企业金银珠宝销售额同比增长19.6%，搭新人扎堆结婚的东风，黄金、钻石等婚庆饰品销售尤其红火，北京菜百公司5月1日当天实现销售额1430万元，同比增长近一倍。重点监测企业的家用电器销售额同比增长11.4%，液晶电视、空调、电冰箱、3G手机、无线上网笔记本电脑等商品热销。受一系列利好政策刺激，车市一片红火，各地车展活动应接不暇，重点监测企业汽车销售额同比增长9.2%。食品、服装、鞋帽销售额同比分别增长4.2%、8.7%和4.7%，呈现平稳增长态势。商务部的监测显示，“五一”期间，各地生活必需品市场供应充足，价格总体平稳。

□ 浙江重点企业电煤到货量明显上升

受煤炭企业“限产保价”以及电力需求有所恢复等因素的影响，3月份浙江省电煤购销趋于活跃，交易量明显上升，价格基本保持平稳。浙江省价格监测中心日前称，浙能富兴燃料公司、北仑发电有限责任公司等八大重点企业的监测数据显示，3月份电煤到货总量为449.03万吨，较上月增加了144.53万吨，增幅47.47%。浙江省价格监测中心预计，后期随着天气转暖用电量的上升，煤价将会有所上涨，交易量也会有所增加。

【公司要闻】

□ 东方航空（600115）：融资租赁两架空客 A340 飞机

东方航空（600115）公告，公司4月30日与交银金融租赁有限责任公司在上海签订《飞机买卖协议》和《飞机租赁协议》，融资租赁2架空客A340系列飞机。公告介绍，公司将2架空客A340系列飞机出售给独立第三方，出售合同的交易金额依据飞机交付时的账面净值而调整。飞机出售后公司以融资租赁的方式回租。东方航空表示，此项交易有利于公司盘活现有的固定资产，开辟了新的融资渠道，并提升现金流量状况，但不会影响公司的资产负债率和持续经营能力。

□ 岳阳兴长（000819）：疫苗产业将引入战略投资者

岳阳兴长（000819）控股子公司重庆康卫生物科技有限公司的“口服幽门螺杆菌疫苗”已获得新药证书。岳阳兴长今日表示，为了化解公司实施疫苗产业化给带来的风险，经董事会慎重考虑，决定引入战略投资者，希望能够利用战略投资者的优势，加快推进胃病疫苗产业化进程。岳阳兴长称，这是由于胃病疫苗属于生物制药行业，而公司作为一家从事石化产品生产和销售业务的上市公司，其优势在于石化业务，缺乏生物制药企业生产、销售、管理、运

作的实践经验。

□ 长城电脑（000066）：拟千万元收购长城香港股权

长城电脑（000066）今日披露，4月30日，公司与中国长城计算机集团公司签署《股权转让协议》，公司拟以1060.12万元人民币收购其所持有的中国长城计算机（香港）控股有限公司99.9999%股权。长城香港是长城集团控股子公司，经营范围为计算机产品的开发、销售及元件、重要设备采购等，主要从事原材料采购、储运和海关申报等业务。长城电脑认为，上述交易可以增强拓展国际业务的能力，降低综合运营成本，加快业务转型和跨越式发展，减少关联交易。

□ 通威股份（600428）：将择机推进多晶硅二期建设

4月30日，通威股份（600428）召开2009年度投资者交流会，公司董事会秘书李高飞表示，作为公司的“看家本领”，公司的饲料轴心业务发展优良，2008年在国内饲料全行业出现负增长的情况下，通威股份仍销售各类饲料282.07万吨，实现营业收入812628.86万元，同比增幅为25.68%。对于新进入的化工、新能源板块，刘汉元用“游刃有余”来描述。针对投资者对当前不利经济环境对多晶硅产业的负面影响的忧虑，刘汉元表示，“即使多晶硅价格降到60万元/吨，我们还能盈利。”刘汉元还称，2009年公司将根据经济和行业的发展趋势，在恰当的时机推进二期3000吨/年多晶硅项目。

□ 城投控股（600649）：资产调整可期

上海居民用水价格上调已无悬念，对于上海地区上市公司中唯一涉足原水和自来水供应业务的城投控股（600649）而言，水价调升对于公司未来业绩的影响却难以带来显著利好。主要原因在于公司自来水供应业务比例极低，而公司水务业务的主要组成部分——原水供应价格将保持不变。相对于自来水价格的调整幅度，城投控股未来的资产调整将更值得市场关注。有分析师认为，若公司对水务资产进行优化调整，必然要放在集团的大框架内考虑。上市公司现有的浦江原水资产由于在青草沙原水投产后将逐渐停产，从集团角度考虑，污水处理资产定价机制灵活，盈利能力稳定，是与上市公司水务资产进行优化调整的选择之一。

□ 广钢股份（600894）：拓展气体产业项目

4月30日，广钢股份（600894）与全球最大工业气体企业林德集团共同投资设立的广州广钢林德气体有限公司正式挂牌成立。广钢林德作为双方气体产业的区域性总部，今后将统管双方在广东省内的气体业务，并以此为平台共同拓展新项目，最终发展成为广东省气体产品供应中心。广钢林德由广钢股份与林德集团各持股50%，合资公司第一阶段将投资5000万元建立华南特种气体中心，工程将从2010年开始建设，建成后年生产总值5000万元。

□ *ST昌河（600372）：将暂停上市

*ST昌河（600372）今日表示，2009年4月30日，公司接到上海证券交易所《关于对江西昌河汽车股份有限公司股票实施暂停上市的决定》。因公司2006年、2007年、2008年连续三年亏损，根据规定，公司股票自2009年5月11日起暂停上市。公司表示，暂停上市期间，公司将全力推进重组进程，为公司股票恢复上市创造积极有利的条件。

【祈年期货专栏】

□ 豆类：豆油重拾升势 前途远大

本专栏由湘财祈年
期货研发中心提供

评论员：徐君岭 杜宝泉
刘超 李婷 刘光素

TEL: 400-882-8558
Email: xcqnc@xcsc.com

国内节日期间，美豆连续两日大幅上涨，尤其近月豆粕合约价格更是处于领涨状态，市场对猪流感的利空做出了相反的反应，甚至有认为肉类消费结构的改变对豆粕利多。为了避免猪流感对养猪业的冲击，猪流感被改称甲型 H1N1 流感，但是，现在加拿大发现了猪感染此流感，以前没有证据表明猪感染此流感的说法出现了问题。

加拿大媒体 2 日援引来自政府方面的消息说，加西部艾伯塔省一猪场的猪身上检测出甲型 H1N1 流感病毒，这是世界上首次发现有猪被这种新病毒感染。消息说，基因检测发现，这些猪身上的病毒与在墨西哥、美国以及其他国家发现的当前流行的这种病毒一致。所以甲型 H1N1 流感到底是否会养猪业造成冲击，进而影响到饲料需求，影响豆粕价格还需进一步观察。由于南美利多，中国收储利多仍在发挥余温，并且北半球播种的不确定性仍较大，美豆为此一直保持相对强势，而在大豆价格保持强势的情况下，为保证压榨利多，本次疫情会对豆油是产生利多刺激。当然，从大环境来说，疫情对方方面面都产生了冲击，这对商品价格存在利空成分，世卫组织说不能排除把警告级别提升到 6 级的可能性。

周五美原油价格大幅上涨 4.07%，对豆油价格形成了有力的支撑。玉米期货价格也出现大幅上涨，主力 7 月合约已经确认支撑位有效，并且出现向上突破迹象，播种进度将受到耽搁是主要的担忧，最新的天气预报显示，美大豆玉米产区比较潮湿，这仍对玉米利多大豆利空，当前新年度的大豆玉米比价为 2.24，处于中性水平，同豆粕一样，作为饲料原料，玉米一样会受到疫情的冲击。

CFTC 公布的持仓数据显示，截至 4 月 28 日基金在大的豆净多单为 93729 手，较上周的 90325 略有增加增加，但多单 118925 手，空单为 25196 手，均较上周有所减少。基金多单占总持仓比例 31.8%，上周为 32.5%。

豆油价格在升破 5 个月的盘整区间后，经过了回抽确认，证明突破有效，支撑有效，预计后市豆油前途远大。

□ 工业金属：美制造业数据高于预期，金属价格全面攀升

消息面：美国供应管理协会周五公布，4 月制造业指数为 40.1，预估为 38.0。周五公布的路透/美国密西根大学 4 月消费者信心指数终值为 65.1(预估为 61.9)，3 月终值为 57.3。美国 4 月 25 日当周初请失业金人数降至 63.1 万(预估为 64.3 万)，之前一周修正后为 64.5 万(前值为 64.0 万)。

铜：LME 铜收盘 4625 美元，涨 182 美元，库存减少 7075 吨。沪铜现货价 37850 元，涨 2150 元。沪铜库存增加 4013 吨至 1.9 万吨。CFTC 基金多的持仓增加 1476 手，空单持仓减少 119 手，目前多空持仓比为 1.9: 3.7 万手。美国公布的三项重要数据均显示出制造业和消费信心正逐渐恢复，经济触底趋稳迹象明显，美股上扬，通胀忧虑抬头，商品受到追捧。注销仓单持续增加，升水稳步上扬，现货市场需求旺盛。铜价仍具有冲高动能，前期高点 4900 美元成为目标区域。

铝：LME 铝收盘 1536 美元，涨 34 美元，库存增加 6075 吨。沪铝现货价 13000 元，涨 55 元。沪铝库存增加 1.4 万吨至 15.5 万吨。目前全球 50% 的生产都是不能盈利的，生产平均成本在每吨 1,650 美元左右(中国成本 12500 元)。国内铝供应正趋于宽松，但 LME 铝库存巨幅增加的情况下，价格不跌反涨，目前的减产和对未来供应不足预期占了上风，未来铝仍能维持强势。

锌：LME 锌收盘 1507 美元，涨 81 美元，库存减少 3325 吨。沪锌现货价 12200 元，涨 350 元。沪锌库存增加 2246 吨至 7.5 万吨。国内锌现货库存和 LME 比值相比其它金属处于偏高

水平，国内现货依然维持宽松，但 LME 锌库存持续下滑，接近历史低位区域，对锌价构成支撑。而减产和硫酸问题成为短期支撑锌价的炒作因素，短线交易为主，不易作长多。

□ 白糖：现价暴涨 期糖主力加速减多

综述：市场对国内白糖产量的看法基本一致，白糖消费分歧继续扩大。期糖主多加速减 持多单的操作对其后期走势不利。国际原糖暴涨对国内糖价开始有一定的支撑作用。期 糖短期走势依赖于现货报价；中期的现货糖价以及期价走势则由消费决定。操作建议： 短线操作为主；不宜大幅追涨杀跌。

国际原糖市场方面：受原油市场走强、证券市场和芝加哥交易所粮食价格上涨的推动， 周五 ICE 糖市原糖期货价格暴涨 6.1%，创下 8 个多月新高。907 合约周五暴涨 69 个点，收于 15.05 美分/磅，盘中该期约糖价一度冲击了 15.13 美分/磅的高点，0907 合约全周涨幅为 1.16 美分/磅；0910 合约周五暴涨 62 个点，收于 15.56 美分/磅。

现货方面：上周南方主要糖业集团白糖报价在前一周糖会的糖协讲话精神引领下持续上 涨。广西、云南现货报价暴涨了 4%-6%，广西报价已达 3800 元/吨；广东、乌鲁木齐则 大涨了 3%左右；随着夏天食糖消费旺季到来，总体成交有所好转。南宁 4 月 30 日现货报 价 3770-3780 元/吨，全周暴涨 150 元/吨，销量有所好转；柳州 4 月 30 日现货报价 3780-3800 元/吨，全周暴涨 180 元/吨，成交一般。4 月 30 日昆明现货报价 3620-3640 元/吨，全 周暴 涨 200 元/吨，销量有所增加。新疆乌鲁木齐 4 月 30 日报价 3600-3650 元/吨，全周大涨 100 元/吨，成交一般。截至 4 月 29 日，广西已经有 92 家糖厂收榨，还有 8 家糖厂未收榨， 收榨糖厂占全区糖厂总数的 92%。

郑州白糖期货：在南方主产区现货报价持续大幅上调的支持下，上周白糖期货放量减仓 大 涨，周四创下 13 个多月来的新高，随后在获利盘打压下涨幅收窄。1001 合约周收盘 4161， 全周涨 2.16%，持仓增加 2.5 万手；909 合约周收盘 3871，全周涨 2.43%，持仓继 续大幅 减少 6.1 万手。上周白糖总持仓减少 4.15 万手。从持仓结构来看：上周前期主多 大幅加 快了减持多单的速度，目前中粮期货、万达期货的多空持仓已成净空状态，长城伟 业净多 单也只剩下 8 千多手，即使是上周增持了 7 千多手多单的珠江期货，其 2 万手多单与 前 期的 4 万多手多单相比已仅是小巫而已；而浙江永安是上周大幅加多的主力，目前持净 多单 1.26 万手。目前排名前 20 名的主力多头的总持仓是空头总持仓的 1.04 倍（前周为 1.11 倍）。 截止 2009 年 4 月 30 日，郑商所白糖的仓单加有效预报数为：65,962 张，周增幅 为-3.49 %；由于现货大涨，905 合约价格与现货价格倒挂，仓单有所流出。

【期货行情】

表三：国际主要期货品种

品种	单位	收盘价	涨跌%(1 日)	涨跌%(5 日)
NYMEX 原油连	美元/桶	53.20	4.07	6.10
COMEX 黄金连	美元/盎司	888.20	-0.34	-2.20
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	570.40	6.42	9.61
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	415.00	2.72	9.15
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1535.00	1.99	6.60
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	4620.00	3.59	7.19
LMND 3 伦外镍	美元/吨	11825.00	1.68	5.82
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1505.00	5.99	11.48

注：《湘财投资早参》期货行 情中数据信息引自博易大师 期货软件，截至北京时间 5 月 3 日 24:00。

表四：国内主要期货品种

品种	单位	收盘价	涨跌% (1 日)	涨跌% (5 日)
沪铜 0906	人民币/吨	36900	3.48%	-1.60%
沪铝 0906	人民币/吨	12650	0.72%	-2.43%
沪锌 0906	人民币/吨	12395	1.14%	-0.28%
橡胶 0906	人民币/吨	14315	1.49%	0.81%
沪金 0906	人民币/克	198.27	0.35%	0.91%
燃油 0906	人民币/吨	3326	2.09%	0.48%
玉米 0909	人民币/吨	1670	0.06%	-1.12%
豆一 0909	人民币/吨	3514	2.18%	-1.38%
豆粕 0909	人民币/吨	2720	2.18%	-3.37%
豆油 0909	人民币/吨	7068	3.39%	1.99%
白糖 0909	人民币/吨	3871	-1.33%	2.03%

【信息备忘】

表五：权证行权

权证代码	权证简称	权证类型	行权价格	行权比例	最后交易日	行权日期
580023	康美 CWB1	认购权证	10.77	2:1	2009.05.18	2009.05.19-2009.05.25

表六：交易结算提示

交易所名称	保证金及涨跌停板提示内容
附 注	我公司 4 月 30 日结算时各合约交易保证金标准调整如下：
	AU AL CU RU FU ZN A/B RB/WR C ER
	13% 12% 17% 18% 16% 17% 13% 13% 11% 10%
	M Y P L WS/WT SR CF RO TA
上海期货交易所	13% 13% 13% 14% 12% 11% 11% 13% 13%
	1、CU0906、CU1001 合约出现第 1 个涨停板，下一交易日上述合约涨/跌停板幅度调整为 7%。
	2、今日 CU0908 合约持仓超过 16 万手，下一交易日限仓比例：期货公司会员为 15%，非期货公司会员为 10%，客户为 5%。
	3、今日 RU0909 合约持仓超过 12 万手，但未超过 16 万手，下一交易日限仓比例：期货公司会员为 15%，非期货公司会员为 10%，客户为 5%。
大连商品交易所	4、今日 ZN0908 合约持仓超过 12 万手，但未超过 14 万手，下一交易日限仓比例：期货公司会员为 15%，非期货公司会员为 10%，客户为 5%。
	5、明日新上市合约：FU1005 的挂盘基准价为 3730 元/吨，涨/跌停板幅度为 10%。
	1、y0912 合约今日是连续第 1 个涨停。

注：《湘财投资早参》信息备忘中数据信息引自沪深交易所和各期货交易所公开信息，截至北京时间 5 月 4 日 8:00。